

ARCUS S.A.
UL. KOLEJOWA 5/7
01-217 WARSZAWA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2015 ROKU

WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.
Członek Crowe Horwath International

ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań, Tel.: +48/61/ 63 00 500, Fax: +48/61/ 63 00 502
ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, Tel.: +48/22/64 79 700, Fax: +48/22/64 79 701
al. Korfantego 141 B, 40-154 Katowice, Tel.: +48/32/73 20 000, Fax +48/32/73 20 002
E-mail: office@tpa-horwath.pl, Internet: www.tpa-horwath.pl

NIP 778-143-20-33, REGON 300184858, Kapitał zakładowy 225 000 zł
Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, KRS 0000245198

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARCUS S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ.....	6
2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	8
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	8
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI	8
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.....	11
2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	15
4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	16
 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	
1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	
3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	
4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	
5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	
6. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	
 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Arcus S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Arcus S.A. (dalej: Spółka) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Kolejowa 5/7 obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 112.124 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3.763 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody w kwocie 4.029 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.031 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.728 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

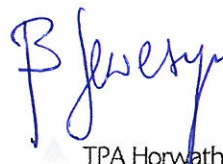
Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



TPA Horwath

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe Arcus S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”), a w zakresie nieuregulowanymi przez MSR - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Jednocześnie pragniemy zwrócić uwagę na kwestię przedstawioną przez Zarząd ARCUS S.A. w notach objaśniających do prezentowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Zarządu Spółki ARCUS. Zgodnie z ujawnionymi tam szczegółowymi informacjami ARCUS S.A. oraz spółka od niej zależna T-matic Systems S.A. („TS”) są stroną sporu sądowego z Energa-Operator S.A. („EOP”) związanego z realizacją trzech umów obejmujących dostawę infrastruktury licznikowej, wykonanie infrastruktury pośredniczącej oraz dostawę i monitorowanie pojazdów w oparciu o GPS (dalej: „Umowy”).

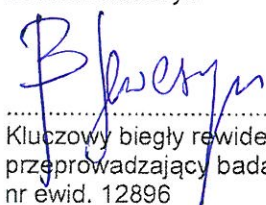
W grudniu 2014 roku ARCUS S.A. oraz TS złożyły roszczenie przeciwko EOP z tytułu dodatkowych prac wykonanych w związku z realizowanymi Umowami na kwotę 4,7 mln złotych. Natomiast w maju 2015 roku ARCUS S.A. otrzymała od EOP pozew zgłoszony solidarnie przeciwko Spółce oraz TS dotyczący roszczenia wzajemnego z tytułu kar umownych za zwłokę w realizacji Umów w łącznej wysokości 23,1 mln złotych. Dodatkowo, w listopadzie 2015 roku, EOP poinformował o naliczeniu kar umownych z tytułu zwłoki w realizowaniu umowy w łącznej wysokości 156 mln złotych.

Zdaniem Zarządu ARCUS S.A. oraz jej doradcy prawnego kary naliczone za strony EOP są bezpodstawne, w związku z czym nie zostaną zasądzone. W konsekwencji Spółka nie utworzyła rezerw związanych z tym roszczeniem. Z uwagi na początkową fazę sporu, złożony charakter sprawy oraz przewidywane długotrwałe postępowanie sądowe nie można jednak wykluczyć, iż ostatecznie skutki finansowe w/w zdarzenia dla Spółki mogą się różnić od aktualnych oszacowań przyjętych przez Zarząd ARCUS S.A. dla potrzeb sporządzenia prezentowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto, zwracamy uwagę na szczegółowo opisane w notach objaśniających szacunki dokonane przez Zarząd ARCUS S.A. w zakresie prognoz finansowych przyjętych przez Zarząd w celu przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych. Sporządzone przez Zarząd prognozy zostały oparte na oczekiwanych przyszłych przepływach pieniężnych, które są niepewne oraz zależną od realizacji zdarzeń przyszłych. Łączna wartość udziałów w spółkach zależnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym, do których odnoszą się przeprowadzone testy wyniosła na 31 grudnia 2015 roku 19.584 tys. złotych.

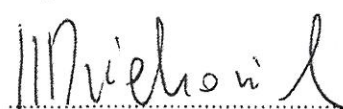
Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku nr 133)

Bartosz Seweryn



Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12896

Krzysztof Dziekoński



Biegły rewident nr ewid. 10089
osoba reprezentująca podmiot

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o.
ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3082

Poznań, 21 marca 2016 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ARCUS S.A. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Arcus S.A. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Kolejowej 5/7.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym, Repertorium A nr V-4743/87 w dniu 25 czerwca 1987 roku jako Arcus Sp. z o.o.

W dniu 6 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu spółki akcyjnej do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 2 stycznia 2007 roku pod numerem 0000271167.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 5260308803 nadany przez Urząd Skarbowy.

Urząd statystyczny nadał Spółce numer identyfikacyjny REGON 001345988.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest między innymi:

- sprzedaż, dzierżawa i serwisowanie urządzeń drukujących i kopiujących japońskiej firmy Kyocera Document Solutions,
- systemy zarządzania dokumentem i korespondencją,
- integracja rozwiązań ICT (technologie informacyjno-telekomunikacyjne),
- rozwiązania z zakresu telematyki (zintegrowane systemy do zarządzania i monitorowania floty i telemetrii (smart grid i smart metering)).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki wynosił 732.000,00 złotych i dzielił się na 7.320.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
MMR Invest S.A.	4.800.000	4.800.000	480.000	65,6%
Pozostali	2.520.000	2.520.000	252.000	34,4%
Razem	7.320.000	7.320.000	732.000	100,0 %

W badanym okresie nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres 12 miesięcy, trwający od 1 stycznia do 31 grudnia.

Spółka działa w ramach grupy kapitałowej ARCUS i traktuje wszystkie podmioty działające w ramach tej grupy jako podmioty powiązane, gdzie jednostką dominującą najwyższego szczebla jest ARCUS S.A.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu wchodził:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu,
- Michał Łotoszyński – Wiceprezes Zarządu,

Na dzień wydania opinii w skład Zarządu wchodził:

- Michał Czeredys – Prezes Zarządu,
- Michał Łotoszyński – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Czeredys – Członek Zarządu.

W badanym okresie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu. W dniu 23 czerwca 2015 roku kadencja dotychczasowego Zarządu Spółki w składzie: Michał Czeredys (Prezes Zarządu), Marek Multan (Wiceprezes Zarządu) dobiegła końca.

Na nową kadencję w dniu 19 czerwca 2015 roku został powołany Pan Michał Czeredys na funkcję Prezesa Zarządu, w dniu 30 lipca 2015 roku powołano Pana Michała Łotoszyńskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu, w dniu 26 stycznia 2016 roku powołano Pana Rafała Czeredysa na funkcję Członka Zarządu.

Organem nadzoru Spółki jest Rada Nadzorcza. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Konewka – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Przybył – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Wasilewko – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Lechowski – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień wydania opinii w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Konewka – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Przybył – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Wasilewko – Członek Rady Nadzorczej,
- Lech Lechowski – Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 23 czerwca 2015 roku kadencja dotychczasowej Rady Nadzorczej w składzie: Marek Czeredys (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Jolanta Grus (Członek Rady Nadzorczej), Michał Słoniewski (Członek Rady Nadzorczej), Sławomir Jakszuk (Członek Rady Nadzorczej), Tomasz Pelc (Członek Rady Nadzorczej) dobiegła końca.

Na nową kadencję w dniu 19 czerwca 2015 roku zostały powołane następujące osoby:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Pelc – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Konewka – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Przybył – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Wasilewko – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Lechowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 grudnia 2015 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Tomasz Pelc.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku zamknęła się stratą w wysokości 3.958 tys. złotych. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Mazars Audit Sp. z o.o. Kluczowy biegły rewident, Jarosław Bochenek (nr ewid. 90086), wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi: „na punkt 2.4. Jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, w którym szczegółowo zostały opisane szacunki dokonane przez Zarząd w zakresie roszczenia od Energa-Operator S.A. oraz prognoz finansowych przyjętych przez Zarząd w celu przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych. W związku z powyższym oczekiwane przepływy pieniężne zależały od realizacji zdarzeń przyszłych, które nie zawsze są pewne i pod kontrolą Zarządu Spółki.”

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 23 czerwca 2015 roku. Zgodnie z postanowieniem uchwały z dnia 23 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję iż strata netto roku 2014 w kwocie 3.958 tys. złotych zostanie pokryta z kapitału rezerwowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym po ustawowo przewidzianym terminie, dnia 21 lipca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy Arcus S.A. a TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Murawa 12-18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3082.

W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Bartosza Seweryn (nr ewidencyjny 12896) w dniach od 14 grudnia 2015 roku do dnia wydania opinii z badania, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 14 do 16 grudnia 2015 roku, 8 stycznia 2016 roku, od 15 do 19 lutego 2016 roku, oraz od 24 do 25 lutego 2016 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 19 czerwca 2015 roku.

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Bartosz Seweryn potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym ARCUS S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły żadne ograniczenia zakresu badania. Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 21 marca 2016 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. złotych)	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	141.328	126.325	291.594
Koszt własny sprzedaży	(108.774)	(98.154)	(259.076)
Pozostałe przychody operacyjne	594	4.392	380
Koszty sprzedaży	(21.183)	(28.336)	(24.647)
Koszty ogólnego zarządu	(6.081)	(6.356)	(5.118)
Pozostałe koszty operacyjne	(408)	(4.658)	(207)
Przychody finansowe	497	465	(1.408)
Koszty finansowe	(1.105)	(792)	(1.018)
Podatek dochodowy	1.106	3.158	(1.018)
Zysk(strata) netto	3.763	(3.958)	2.298
Całkowite dochody	4.029	(3.767)	2.021

Rentowność	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA)	3,5%	(3,5%)	2,1%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	5,8%	(6,1%)	3,5%
Marża na sprzedaży	3,7%	(5,2%)	1,0%
Marża netto	2,7%	(3,1%)	0,8%

Płynność finansowa i efektywność	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności I	1,5	2,5	2,0
Wskaźnik płynności II szybki	1,2	1,9	1,7
Szybkość obrotu należnościami w dniach	55	113	74
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	53	69	41
Szybkość obrotu zapasów w dniach	34	37	18

Wskaźniki struktury	2015	2014	2013
Udział majątku trwałego w aktywach ogółem	49,2%	41,5%	20,8%
Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem	50,8%	58,5%	79,2%
Udział kapitału własnego w pasywach ogółem	59,4%	59,6%	55,9%
Udział kapitału obcego w pasywach ogółem	40,6%	40,4%	44,1%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z (3,5%) w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 3,5% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku. Wskaźnik rentowności kapitału wzrósł z (6,1%) w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 5,8% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku. Wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł z (5,2%) w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 3,7% w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku;
- wskaźniki płynności finansowej spadły w porównaniu do roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 1,5 oraz wskaźnik płynności II wyniósł 1,2;
- wskaźnik cyklu rotacji należności uległ znacznemu skróceniu średnio z 113 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 55 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku;
- cykl rotacji zobowiązań w roku uległ skróceniu średnio z 69 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 53 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku;
- wskaźnik obrotu zapasów w roku 2015 uległ zmniejszeniu w porównaniu z rokiem poprzednim i spadł z 37 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku do 35 dni w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku;
- wskaźniki struktury majątku wskazują na zwiększenie udziału wartości majątku trwałego w aktywach ogółem w roku w porównaniu z rokiem poprzednim;
- wskaźniki struktury kapitałów wskazują na nieznaczne zmniejszenie udziału wartości kapitału własnego w pasywach ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

System rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, w szczególności dotyczącej: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Przyjęte podczas sporządzania sprawozdania finansowego przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki. W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej MS Dynamics, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce. System MS Dynamics posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt. 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony na dzień 1 stycznia 2015 roku jako bilans otwarcia.

W zbadanej przez nas części, udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu Zarząd musi ocenić potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej. Podczas planowania badania sprawozdania finansowego spółki ARCUS S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wzięliśmy pod uwagę system kontroli wewnętrznej Spółki w celu określenia naszych procedur na potrzeby badania sprawozdania finansowego.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Strukturę wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość w tys. złotych
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	415
Urządzenia techniczne i maszyny	592
Środki transportowe	1.449
Inne środki trwałe	618
Zaliczki na środki trwałe w budowie	231
Razem	3.304

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych został prawidłowo przedstawiony w notach nr 13 i 14 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Wartość w tys. złotych
Oprogramowanie	338
Licencje	719
Inne	3
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	2.121
Razem	3.181

Udziały w jednostkach podporządkowanych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje w bilansie udziały w jednostkach zależnych w kwocie 19.595 tys. złotych.

Udziały w jednostkach zależnych	Wartość w tys. złotych
T-matic Systems S.A.	9.005
ARCUS Systemy Informatyczne Sp. z o.o.	7.986
Durau Sp. z o.o.	301
DocuSoft Sp. z o.o.	2.010
Arcus Kazachstan Sp. z o.o.	283
Razem	19.595

Nota 15 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego prawidłowo prezentuje szczegółowe informacje o zmianach w inwestycjach długoterminowych Spółki. W roku obrotowym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Arcus Kazachstan na kwotę 160 tys. zł.

Należności długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje należności długoterminowe w kwocie 7.384 tys. złotych, na które składają się głównie należności z tytułu leasingu i dzierżawy sprzętu (7.339 tys. złotych).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.828 tys. złotych oszacowano w prawidłowej wysokości.

Zapasy

Wartość zapasów wykazanych na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowią głównie towary w kwocie 11.921 tys. złotych oraz zaliczki udzielone na poczet dostaw o wartości 97 tys. złotych. Inwentaryzacja zapasów została przeprowadzona zgodnie z wymaganiami i terminami określonymi przez ustawę o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zidentyfikowane na podstawie przeprowadzonego spisu z natury ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosła 396 tys. złotych.

Udzielone pożyczki

Wartość udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 6.231 złotych i składała się z pożyczek udzielonych:

Udzielone pożyczki	Wartość w tys. złotych
Jednostki powiązane	5.674
- T-matic Systems	3.429
- DocuSoft	1.001
- Durau	1.244
Pozostałe jednostki	557
Razem	6.231

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wartość należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 39.682 tys. złotych i składała się z następujących pozycji:

Należności handlowe i pozostałe należności	Wartość w tys. złotych
Należności handlowe od jednostek powiązanych	1.289
Należności handlowe od pozostałych jednostek, w tym:	32.981
- dzierżawy	6.247
- z tytułu dostaw i usług	26.734
Pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe)	6.146
Razem	40.416

Spółka zaprezentowała prawidłową i realną wartość należności krótkoterminowych. Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 3.947 tys. złotych.

Środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki pieniężne wyniosły 4.177 tys. złotych i składały się z środków pieniężnych na rachunkach bankowych w kwocie 3.540 tys. złotych, lokaty krótkoterminowej w wysokości 624 tys. złotych oraz środków pieniężnych w kasie w kwocie 12 tys. złotych.

Środki pieniężne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Raport z badania sprawozdania finansowego
Arcus S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku

Nota 22 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego prawidłowo przedstawia strukturę środków pieniężnych.

Kapitał własny

W badanym roku obrotowym Spółka zaprezentowała prawidłowo wartość kapitału własnego.

Rezerwy na podatek odroczony

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.261 tys. złotych oszacowano w prawidłowej wysokości.

Rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające rezerwy prawidłowo opisują ich strukturę.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Strukturę rezerw na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia tabela poniżej:

Rezerwy	Wartość w tys. złotych
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	61
Rezerwa na odprawy emerytalne	447
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	156
Razem	664

Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe w wysokości 3.859 tys. złotych z tytułu zawartych umów leasingu finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Stan zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 28.387 tys. złotych i składał się z następujących pozycji:

Zobowiązania krótkoterminowe	Wartość w tys. złotych
Wobec jednostek powiązanych	1.052
Wobec pozostałych jednostek	18.521
Z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	5.694
Z tytułu wynagrodzeń	380
Pozostałe zobowiązania	2.740
Razem	28.387

Zobowiązania krótkoterminowe zostały zaprezentowane w prawidłowej wysokości.

Pozostałe zobowiązania finansowe - kredyty

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje kredyty bankowe w wysokości 9.105 tys. złotych, na które składają się kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln złotych oraz linia kredytowa wykorzystana w kwocie 4,1 mln złotych.

Przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku, Spółka prawidłowo zaprezentowała przychody i koszty operacyjne oraz finansowe.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tej informacji dodatkowej.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSR.

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie istotne pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSR.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera istotne informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2004 roku, poz. 133). Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Uzasadnienie wydanej opinii

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe spółki ARCUS S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z ustawą o rachunkowości i umową Spółki i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Jednocześnie pragniemy zwrócić uwagę na kwestię przedstawioną przez Zarząd ARCUS S.A. w notach objaśniających do prezentowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Zarządu Spółki ARCUS. Zgodnie z ujawnionymi tam szczegółowymi informacjami ARCUS S.A. oraz spółka od niej zależna T-matic Systems S.A. („TS”) są stroną sporu sądowego z Energa-Operator S.A. („EOP”) związanego z realizacją trzech umów obejmujących dostawę infrastruktury licznikowej, wykonanie infrastruktury pośredniczącej oraz dostawę i monitorowanie pojazdów w oparciu o GPS (dalej: „Umowy”).

W grudniu 2014 roku ARCUS S.A. oraz TS złożyły roszczenie przeciwko EOP z tytułu dodatkowych prac wykonanych w związku z realizowanymi Umowami na kwotę 4,7 mln złotych. Natomiast w maju 2015 roku ARCUS S.A. otrzymała od EOP pozew zgłoszony solidarnie przeciwko Spółce oraz TS dotyczący roszczenia wzajemnego z tytułu kar umownych za zwłokę w realizacji Umów w łącznej

wysokości 23,1 mln złotych. Dodatkowo, w listopadzie 2015 roku, EOP poinformował o naliczeniu kar umownych z tytułu zwłoki w realizowaniu umowy w łącznej wysokości 156 mln złotych.

Zdaniem Zarządu ARCUS S.A. oraz jej doradcy prawnego kary naliczone za strony EOP są bezpodstawne, w związku z czym nie zostaną zasądzone. W konsekwencji Spółka nie utworzyła rezerw związanych z tym roszczeniem. Z uwagi na początkową fazę sporu, złożony charakter sprawy oraz przewidywane długotrwałe postępowanie sądowe nie można jednak wykluczyć, iż ostatecznie skutki finansowe w/w zdarzenia dla Spółki mogą się różnić od aktualnych oszacowań przyjętych przez Zarząd ARCUS S.A. dla potrzeb sporządzenia prezentowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto, zwracamy uwagę na szczegółowo opisane w notach objaśniających szacunki dokonane przez Zarząd ARCUS S.A. w zakresie prognoz finansowych przyjętych przez Zarząd w celu przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych. Sporządzone przez Zarząd prognozy zostały oparte na oczekiwanych przyszłych przepływach pieniężnych, które są niepewne oraz zależną od realizacji zdarzeń przyszłych. Łączna wartość udziałów w spółkach zależnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym, do których odnoszą się przeprowadzone testy wyniosła na 31 grudnia 2015 roku 19.584 tys. złotych.

4. Informacje i ustalenia końcowe

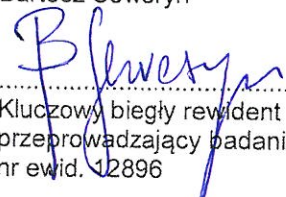
Oświadczenia Zarządu

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

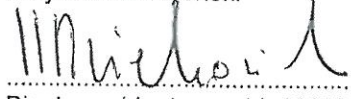
Oświadczenie kluczowego biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz standardami środowiskowymi.

Bartosz Seweryn


Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12896

Krzysztof Dziekoński


Biegły rewident nr ewid. 10089
osoba reprezentująca podmiot

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o.
ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3082

Poznań, 21 marca 2016 roku